

AR49



Handwritten signature or initials in blue ink.

Annual report 1971

ST. LAWRENCE CEMENT CO.



ST. LAWRENCE CEMENT CO.

AR49

Jim

To the Shareholders,

Operations during the six months ended June 30, 1971, produced a profit of \$571,936, compared to a profit of \$102,240 during the same period of 1970.

Sales by Wyandotte Cement Inc., our U.S. subsidiary, and higher volume in the Ontario market were the main contributing factors to an increase in sales of approximately \$7,000,000. The continuation of severe competition and ever increasing costs resulted in a slight decrease in profit margins.

Work has started on a new stone quarry installation to replace the present facilities at Milton, Ontario and on a mile-long limestone conveyor belt at the Mississauga Plant. These two projects are the principal items in a \$12,000,000 capital expenditure program. Financing for this program has been arranged with the Company bankers by means of a \$12,000,000 loan repayable in installments over the next eight years.

Capital expenditures in the first six months of 1971, amounting to approximately \$4,000,000, include the purchase of production facilities located at Wyandotte, Michigan, replacement of mobile equipment and the expenditures for the Company's continuing cooperation with the Air Management authorities to control pollution.

Paul CHAPDELAINÉ,
President.

August 10, 1971.



Villeneuve, Que.

ST. LAWRENCE CEMENT CO.

Consolidated Statement of Earnings for the six months ended June 30, 1971

(Subject to audit)

	SIX MONTHS	
	1971	1970
Net sales and construction billings	\$24,508,673	\$17,408,618
Income from operations before taking into account the following items:	5,501,672	4,283,430
Interest	1,196,128	1,170,044
Depreciation and depletion	3,033,608	2,861,146
	4,229,736	4,031,190
Net earnings before income tax	1,271,936	252,240
Current income taxes	700,000	150,000
Net earnings from operations	\$ 571,936	\$ 102,240

Consolidated Statement of Source and Application of Funds for the six months ended June 30, 1971

Source of funds		
Net earnings from operations	\$ 571,936	\$ 102,240
Depreciation and depletion	3,033,608	2,861,146
	3,605,544	2,963,386
Increase in long term debt	604,345	1,951,347
	4,209,889	4,914,733
Application of funds		
Additions to fixed assets — net	3,955,775	3,408,573
Dividends paid to shareholders	367,626	—
Sundry	15,294	452,413
	4,338,695	3,860,986
(Decrease) Increase in Working Capital	\$ (128,806)	\$ 1,053,747



LA COMPAGNIE DES CEMENTS DU ST-LAURENT

Etat consolidé des bénéfices nets

pour la période de six mois terminée le 30 juin 1971

(sujet à vérification)

SIX MOIS

1970	1971
\$17,408,618	\$24,508,673
\$4,283,430	\$5,501,672
1,170,044	1,196,128
2,861,146	3,033,608
4,031,190	4,229,736
252,240	1,271,936
150,000	700,000
\$ 102,240	\$ 571,936

Bénéfices nets d'exploitation

Impôts courants

Bénéfices nets avant impôts sur le revenu

Amortissement et épuisement

Intérêts

Revenus d'exploitation avant déduction des item suivants :

Ventes nettes et facturation de construction

Etat consolidé

de la provenance et de l'emploi des fonds

pour la période de six mois terminée le 30 juin 1971

Provenance des fonds

Bénéfices nets d'exploitation

Amortissement et épuisement

Augmentation de la dette à long terme

Emploi des fonds

Additions nettes aux immobilisations

Dividendes payés aux actionnaires

Divers

(Diminution) Augmentation du fonds de roulement

\$ 1,053,747	\$ (128,806)
3,860,986	4,338,695
452,413	15,294
—	367,626
3,408,573	3,955,775

\$ 102,240	\$ 571,936
2,861,146	3,033,608
2,963,386	3,605,544
1,951,347	604,345
4,914,733	4,209,889



Aux actionnaires,

Les six mois d'opération se terminant le 30 juin 1971 montent un bénéfice net d'exploitation de \$571,936, comparativement à \$102,240 pour la même période en 1970.

Les ventes par notre filiale américaine Wyandotte Cement Inc. ainsi qu'un accroissement de volume sur le marché de l'Ontario sont les principaux facteurs qui ont contribué le plus à augmenter le chiffre des ventes d'environ \$7,000,000. La forte concurrence qui persiste et l'augmentation constante des coûts ont eu pour effet une baisse légère dans les marges de profit.

Les travaux pour l'installation d'une nouvelle carrière de pierre afin de remplacer les aménagements actuels à Milton, Ontario, sont commencés, de même que la construction d'un convoyeur d'un mille de long destiné au transport de la pierre calcaire à l'usine de Mississauga. Ces deux entreprises sont les points majeurs d'un programme d'investissements évalués à \$12,000,000. Le financement de ce programme a été négocié avec les banquiers de la compagnie par le moyen d'un emprunt de \$12,000,000, remboursable par versements échelonnés sur les huit prochaines années.

Les dépenses en immobilisations pour les premiers six mois de 1971, se chiffrant à \$4,000,000 approximativement, comprennent l'achat d'installations de production situées à Wyandotte, Michigan, le remplacement de matériel roulant et les déboursés occasionnés à la compagnie pour le maintien d'une coopération efficace avec l'organisme public chargé du contrôle de la pollution de l'air.

Paul CHAPDELAINE,
président.

Le 10 août 1971.

St. Lawrence Cement Co.

DIRECTORS

Raymond Barbey
John R. Bradfield
Paul Chapdelaine
Louis Hébert
Robert Koch

Carlo Montandon
Rudolf Pfenninger
Ernst Schmidheiny
Colin W. Webster
Rudolf Zurlinden

OFFICERS

Robert Koch
Paul Chapdelaine
Jean-Louis Carmichael
Walter F. Penny
James D. Tweedy
Georges Zulauf
Georges Lachance

Chairman of the Board
President and General Manager
Vice-President
Vice-President and Treasurer
Vice-President
Vice-President
Secretary

MANUFACTURING PLANTS

VILLENEUVE, QUE.

Jean-Louis Carmichael, Manager

MISSISSAUGA, ONT.

Georges Zulauf, Manager

WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY COMPANIES

DUFFERIN MATERIALS & CONSTRUCTION LTD.

W. R. McKenzie, President and General Manager

A. BILLET LTÉE

Canisius Bays, General Manager

WYANDOTTE CEMENT INCORPORATED

E. H. Bovich, President

DISTRIBUTING PLANTS

LONGUEUIL, QUE.

MONCTON, N. B.

LONDON, ONT.

OTTAWA, ONT.

SUDBURY, ONT.

THUNDER BAY, ONT.

BUFFALO, N. Y.

WYANDOTTE, MICH.

AUDITORS

Riddell, Stead & Co.

REGISTRAR AND TRANSFER AGENT

Montreal Trust Company

Quebec, Montreal,
Toronto, Vancouver

Highlights

Scope of Operations

EARNINGS

	1971	1970
Net sales	\$67,752,907	\$49,384,709
Cash flow	9,523,665	6,747,096
Depreciation and depletion	6,414,221	5,722,015
Income taxes	3,388,043	2,284,000
Net earnings from operations	3,076,944	1,870,622

VALUES PER SHARE

Net earnings from operations	3.34	2.04
Cash flow	10.35	7.34
Book value	31.44	28.90

OTHERS

Additions to fixed assets — net	9,380,487	6,195,385
Working capital	9,376,821	8,790,596
Annual cement capacity in tons	2,600,000	2,600,000

CEMENT:

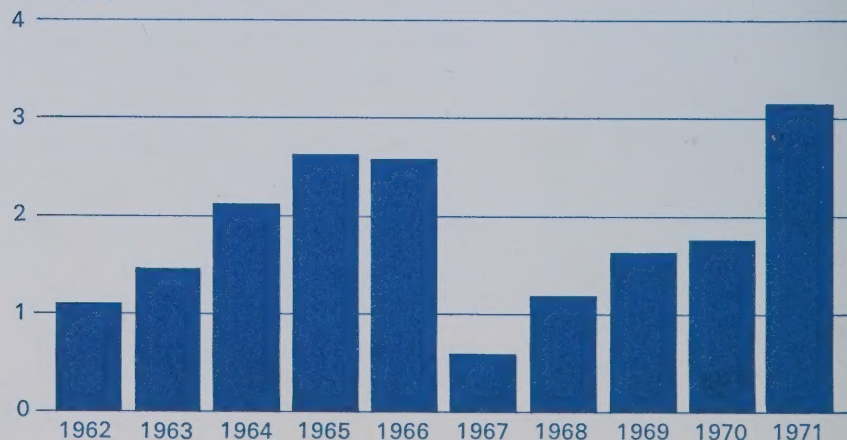
- 2 Manufacturing plants
- 8 Distributing plants

WHOLLY-OWNED SUBSIDIARIES & AFFILIATED COMPANIES:

- 22 Ready-mix concrete plants
- 4 Asphalt plants
- 2 Road building and industrial paving enterprises
- 6 Crushed stone quarries
- 1 Sand pit
- 1 Concrete block plant
- 2 Prestressed concrete plants

NET EARNINGS FROM OPERATIONS FOR THE PAST TEN YEARS

in millions



Directors' Report

TO THE SHAREHOLDERS
OF ST. LAWRENCE
CEMENT CO.

The Board of Directors is pleased to submit the annual report of your Company, together with the report of your Auditors, for the year ended December 31, 1971.

SALES

Improvement in the level of construction in all major marketing areas of the Company and sales by our new United States subsidiary were the principal factors in achieving record sales of \$67,752,907, an increase of 37% over the 1970 volume of \$49,384,709. The cement consumption in Canada increased by approximately 12% in 1971.

PROFIT

Your Company earned the highest profit in its history in 1971, reaching \$3,076,944 as compared to \$1,870,622 the year before. Earnings per share were \$3.34 as against \$2.04 in 1970. Depreciation and depletion increased from \$5,722,015 to \$6,414,221.

The continuation of the favourable profit trend permitted an increase in the dividend to an annual rate of \$1.00 per share.

FINANCES

Working capital at year end was \$9,376,821 compared to \$8,790,596 in 1970. Under the terms of a loan of \$12,000,000 negotiated with our bankers, the Company has received \$3,000,000 in 1971 and the balance will be received during 1972.

CAPITAL EXPENDITURES

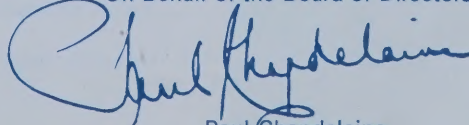
Capital expenditures in 1971 included the purchase of the assets of the cement division of BASF Wyandotte, near Detroit, and substantial investment in a conveyor belt for limestone and clinker between the dock and the Mississauga plant. Significant expenditures were also made to improve the efficiency of our electrostatic precipitators. This will enable the Company in co-operation with the air management authorities, to remain in the forefront in the struggle against air pollution. In 1972, work will begin on a new 6,500 kw cement mill for the Mississauga plant. Our Milton quarry will be completely redeveloped to increase its capacity to 4 million tons per year.

OUTLOOK

Forecasts of capital spending for 1972, particularly in the Government and housing sectors, remain encouraging for our industry. There are, however, several labour contracts to be negotiated in 1972 in the construction industry, which could, if unsuccessful, have an adverse effect on the economy.

Your Directors express their sincere appreciation to the customers for their continued loyalty and to all the employees for their dedication during the past year.

On Behalf of the Board of Directors



Paul Chapdelaine
President

March 1st, 1972.

Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings

FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 1971

ST. LAWRENCE CEMENT CO. AND WHOLLY-OWNED SUBSIDIARIES

	1971	1970
NET SALES AND CONSTRUCTION		
BILLINGS	<u><u>\$67,752,907</u></u>	<u><u>\$49,384,709</u></u>
INCOME FROM OPERATIONS before taking into account the following items.....	<u>15,502,879</u>	<u>12,600,655</u>
Interest on long-term debt.....	2,287,471	2,408,218
Depreciation and depletion.....	6,414,221	5,722,015
Provision for income taxes.....	3,388,043	2,284,000
Remuneration of directors and senior officers..	336,200	315,800
	<u>12,425,935</u>	<u>10,730,033</u>
NET EARNINGS FROM OPERATIONS	<u>3,076,944</u>	<u>1,870,622</u>
EXTRAORDINARY ITEM		
Loss on disposal of division less income tax reduction of \$78,000.....	<u>—</u>	<u>67,541</u>
	<u>3,076,944</u>	<u>1,803,081</u>
RETAINED EARNINGS		
AT BEGINNING OF YEAR	<u>13,815,398</u>	<u>12,196,050</u>
	<u>16,892,342</u>	<u>13,999,131</u>
Dividends.....	<u>735,652</u>	<u>183,733</u>
RETAINED EARNINGS AT		
END OF YEAR (Note 5)	<u><u>\$16,156,690</u></u>	<u><u>\$13,815,398</u></u>
EARNINGS PER SHARE		
Before extraordinary item.....	<u>\$3.34</u>	<u>\$2.04</u>
Including extraordinary item.....	<u>\$3.34</u>	<u>\$1.96</u>

ST. LAWRENCE CEMENT CO. AND WHOLLY OWNED SUBSIDIARIES

SOURCE OF FUNDS	1971	1970
From operations		
Net earnings from operations.....	\$ 3,076,944	\$ 1,870,622
Extraordinary item.....	—	(67,541)
Charges not requiring cash outlays		
Depreciation and depletion.....	6,414,221	5,722,015
Deferred income taxes.....	32,500	(778,000)
	<u>9,523,665</u>	<u>6,747,096</u>
Increase (decrease) of long-term debt.....	887,011	(2,327,869)
Decrease (increase) of other investments....	257,188	(479,934)
Issue of capital stock.....	34,500	7,000
	<u>10,702,364</u>	<u>3,946,293</u>
APPLICATION OF FUNDS		
Additions to fixed assets (net).....	9,380,487	6,195,385
Dividends.....	735,652	183,733
	<u>10,116,139</u>	<u>6,379,118</u>
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL.....	\$ 586,225	(\$2,432,825)
WORKING CAPITAL.....	<u>\$ 9,376,821</u>	<u>\$8,790,596</u>

Consolidated Statement of Source and Application of Funds

FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 1971

Consolidated Balance Sheet as at December 31 1971

ST. LAWRENCE CEMENT CO. A

ASSETS		
	1971	1970
CURRENT ASSETS		
Cash.....	\$ 1,702,640	\$ 1,735,207
Investments at cost, not exceeding market value.....	60,000	160,000
Accounts receivable.....	14,210,179	11,465,297
Inventories, at cost		
Finished goods and work in process.....	2,549,665	2,035,016
Raw materials and supplies.....	4,580,703	4,456,639
Prepaid expenses.....	473,770	263,633
	<u>23,576,957</u>	<u>20,115,792</u>
INVESTMENTS		
Shares of affiliated companies (Note 2).....	4,600,000	4,600,000
Advance to an affiliated company.....	1,000,000	1,000,000
Other.....	2,112,926	2,370,114
	<u>7,712,926</u>	<u>7,970,114</u>
FIXED ASSETS		
Properties, plants and equipment, at cost (Note 1).....	112,036,596	103,333,543
Accumulated depreciation and depletion....	55,708,741	49,971,954
	<u>56,327,855</u>	<u>53,361,589</u>
	<u>\$87,617,738</u>	<u>\$81,447,495</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD:

R. KOCH, *director*

P. CHAPDELAINE, *director*

HOLLY-OWNED SUBSIDIARIES**LIABILITIES**

	1971	1970
CURRENT LIABILITIES		
Bank loans secured.....	\$ 4,600,000	\$ —
Accounts, payable and accrued.....	5,829,087	5,110,942
Income taxes.....	376,143	692,598
Current maturity on long-term debt.....	3,394,906	5,521,656
	<u>14,200,136</u>	<u>11,325,196</u>
LONG-TERM DEBT (Note 3).....	<u>36,949,799</u>	<u>36,062,788</u>
DEFERRED INCOME TAXES	<u>7,534,500</u>	<u>7,502,000</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY**CAPITAL STOCK** (Note 4)

Authorized		
Class A: 1,400,000 shares without par value		
Class B: 600,000 shares without par value		
Issued and fully paid		
Class A: 638,265 shares (637,065 shares in 1970).....	9,251,613	9,217,113
Class B: 282,000 shares.....	3,525,000	3,525,000
	<u>12,776,613</u>	<u>12,742,113</u>
RETAINED EARNINGS (Note 5).....	16,156,690	13,815,398
	<u>28,933,303</u>	<u>26,557,511</u>
	<u>\$87,617,738</u>	<u>\$81,447,495</u>

Notes to Consolidated Financial Statements

FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 1971

1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of St. Lawrence Cement Co. and all of its subsidiaries.

The excess of the cost of shares of a purchased subsidiary over the underlying net book value of its assets at date of acquisition has been allocated to a quarry and is being amortized on a basis of tons produced.

2. INVESTMENTS — AFFILIATED COMPANIES

The company has the right and under certain conditions the obligation to purchase the remaining equity in these companies, for an aggregate consideration of approximately \$4,600,000.

The company has guaranteed to a maximum amount of \$1,800,000 the bank indebtedness of an affiliated company.

3. LONG-TERM DEBT

Long-term debt, exclusive of current maturity, consists of the following:

	Year of maturity	1971	1970
St. Lawrence Cement Co.			
First Mortgage Bonds			
6¼% Sinking Fund Series D..	1975	\$ 600,000	\$ 800,000
6¼% Sinking Fund Series E (\$17,800,000 U.S. Funds).....	1980	18,598,038	20,798,038
Unsecured Debentures			
6% Series A.....	1979	7,172,500	7,172,500
5½% Series B.....	1979	3,500,000	3,500,000
6½% Series C.....	1980	2,000,000	2,000,000
Notes.....	1973-76	1,533,330	900,000
Bank Capital Loan.....	1974-79	3,000,000	—
		36,403,868	35,170,538
Wholly-Owned Subsidiaries			
Notes and loans.....	1973-76	545,931	892,250
		\$36,949,799	\$36,062,788

Bank capital loan of \$3,000,000 represents the portion received of a \$12,000,000 loan, negotiated with the company bankers during the year, to finance capital expenditures. This loan is secured by a first mortgage on certain of the company and subsidiaries fixed assets. The interest rate is prime plus ¾ of 1% and the loan is repayable over the years 1974 to 1979.

4. CAPITAL STOCK

At December 31, 1971 there were 4,400 shares reserved under an employee share option plan at prices from \$22.50 to \$30 per share. The options expire in 1973 and 1975. An additional 4,000 shares under this plan remain unallocated.

5. RETAINED EARNINGS

In accordance with the supplemental trust deed relating to the First Mortgage Bonds, retained earnings in the amount of \$10,937,828 are not available for the payment of dividends.

6. COMMITMENTS

Approximately \$10,000,000 will be required for approved capital expenditures in 1972.

Auditors' Report

Riddell, Stead & Co.

CHARTERED ACCOUNTANTS 100 Youville Square, Quebec 4, P.Q.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders
St. Lawrence Cement Co.

We have examined the consolidated balance sheet of St. Lawrence Cement Co. and its wholly owned subsidiaries as at December 31, 1971 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Riddell, Stead & Co.

January 21, 1972

A Few Achievements



MacArthur College - Queen's University - Kingston, Ont.



I.B.M. - Computing Centre and Allstate of Canada Building - Toronto, Ont.



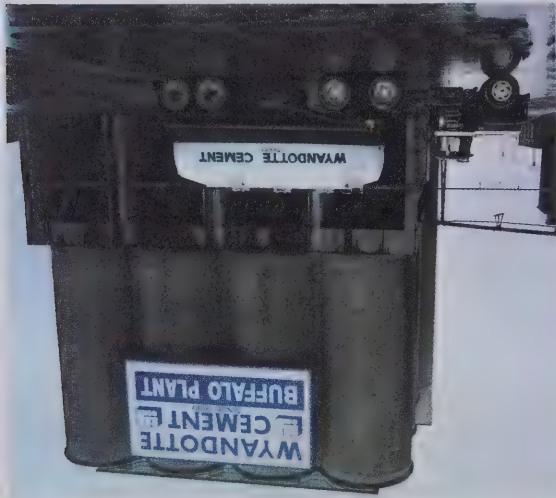
York Downs Golf & Country Club - Unionville, Ont.



Holiday Inn - Malton, Ont.



Office Building - Toronto, Ont.



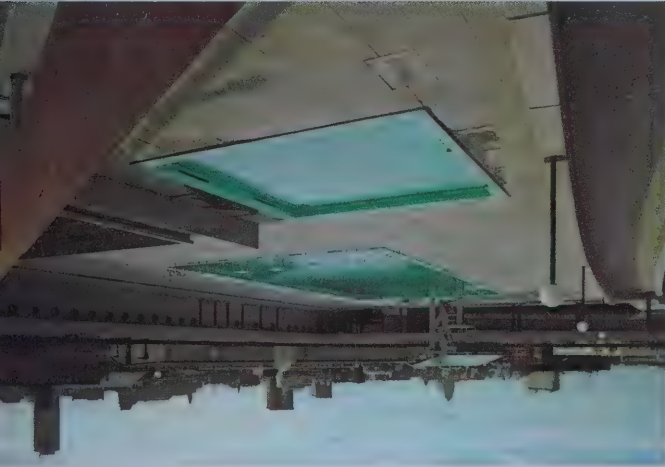
Packing Station - Wyandotte Cement Incorporated - Wholly-owned Subsidiary Company - Buffalo, N. Y.



International Airport - Parking Aprons - Malton, Ont.



Aménagement spécial sur les bords de la Rivière Saint-Charles — Québec, Qué.



École Polyvalente — La Malbaie, Qué.



Quelques Réalisations



Banque d'Épargne de la Cité et du District de Montréal — Laval, Qué.



Avignon des Sciences de l'Éducation — Université Laval — Sainte-Foy, Qué.



Rapport des vérificateurs

Riddell, Stead & Cie

COMPTABLES AGRÉÉS 100, Place d'Youville, Québec 4, P.Q.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires
La Compagnie des Ciments du St-Laurent

Nous avons examiné le bilan consolidé de La Compagnie des Ciments du St-Laurent et de ses filiales en propriété exclusive au 31 décembre 1971 ainsi que l'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'année terminée à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que vous avons jugés nécessaires dans les circonstances. A notre avis et du mieux que vous avons pu nous en rendre

compte par les renseignements et explications qui nous ont été

donnés et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, ces

états financiers consolidés sont rédigés de manière à présenter

l'état véritable et exact des affaires des compagnies au 31 décembre

1971, ainsi que les résultats de leur exploitation et la pro-

venance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à

cette date, conformément aux principes comptables généralement

reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au

cours de l'année précédente.

Le 21 janvier 1972

Riddell, Stead & Cie

Notes aux états financiers consolidés

LA COMPAGNIE DES CEMENTS DU ST-LAURENT ET SES FILIALES EN PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1971

1. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de La Compagnie des Ciments du St-Laurent et de toutes ses filiales. L'excédent du prix d'achat des actions d'une filiale sur leur valeur comptable à date d'acquisition a été imputé au coût de la carrière et est amorti par tonne de pierre exploitée.

2. PLACEMENTS — COMPAGNIES AFFILIÉES

La compagnie a le droit et dans certaines circonstances l'obligation d'acquiescer le reste de l'avoir de ces compagnies pour un montant d'environ \$4,600,000. La compagnie a garanti la dette bancaire d'une compagnie affiliée jusqu'à concurrence de \$1,800,000.

3. DETTE À LONG TERME

La dette à long terme, excluant le montant dû en 1972, comprend les item suivants:

Année d'échéance	1971	1970
La Compagnie des Ciments du St-Laurent		
Obligations première hypothèque		
6% à fonds d'amortissement, série D	1975	\$ 600,000
6% à fonds d'amortissement, série E (\$17,800,000 en devises américaines)	1980	18,598,038
Débiteures non garanties	1979	7,172,500
6% série A	1979	3,500,000
5% série B	1979	2,000,000
6% série C	1980	1,533,330
Billets	1973-76	3,000,000
Emprunt bancaire pour immobilisations	1974-79	36,403,868
Filiales en propriété exclusive		
Billets et emprunts	1973-76	545,931
		35,170,538
		892,250
		\$36,062,788

4. CAPITAL-ACTIONS

L'emprunt bancaire pour immobilisations de \$3,000,000 représente la tranche reçue d'un emprunt de \$12,000,000, négocié avec les banquiers de la compagnie au cours de l'année, pour financer des dépenses en immobilisations. Cet emprunt est garanti par une première hypothèque sur certaines immobilisations de la compagnie et de ses filiales. Il porte intérêt au taux préférentiel plus 1/4 de 1% et est remboursable au cours des années 1974 à 1979.

Au 31 décembre 1971, il y avait 4,400 actions réservées en vertu du plan d'options d'actions des employés à des prix variant de \$22.50 à \$30 l'action. Ces options sont valides jusqu'en 1973 et 1975. Un nombre additionnel de 4,000 actions mises en réserve sur ce plan demeurent non distribuées. Conformément à l'acte de fiducie supplémentaire relatif aux obligations première hypothèque, une partie des bénéfices non répartis se chiffrant à \$10,937,828 n'est pas disponible pour paiement de dividendes.

6. ENGAGEMENTS

Environ \$10,000,000 seront requis en 1972 pour défrayer le coût des dépenses en immobilisations déjà approuvées par la direction.

Bilan consolidé au 31 décembre 1971

ACTIF

DISPONIBILITÉS

1971 1970

Encaisse..... \$ 1,702,640 \$ 1,735,207

Placements au coût, n'excédant pas la valeur
du marché..... 60,000 160,000

Comptes à recevoir..... 14,210,179 11,465,297

Stocks, au coût

Produits finis et en cours..... 2,549,665 2,035,016

Matières premières et approvisionnements..... 4,580,703 4,456,639

Frais payés d'avance..... 473,770 263,633

23,576,957 20,115,792

PLACEMENTS

Actions de compagnies affiliées (note 2)..... 4,600,000 4,600,000

Avance à une compagnie affiliée..... 1,000,000 1,000,000

Divers..... 2,112,926 2,370,114

7,712,926 7,970,114

IMMOBILISATIONS

Propriétés, usines et équipement, au coût

(Note 1)..... 112,036,596 103,333,543

Amortissement et épuisement accumulés..... 55,708,741 49,971,954

56,327,855 53,361,589

\$87,617,738 \$81,447,495

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:

R. KOCH, administrateur

P. CHAPDELAINE, administrateur

Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds

POUR L'ANNÉE TERMINÉE
LE 31 DÉCEMBRE 1971

PROVENANCE DES FONDS		
1971	1970	
Exploitation		
Bénéfices nets d'exploitation.....	\$ 3,076,944	\$1,870,622
Item extraordinaire.....	—	(67,541)
Dépenses n'exigeant pas de débours		
Amortissement et épuisement.....	6,414,221	5,722,015
Provision pour impôts sur le revenu		
reportés.....	32,500	(778,000)
	9,523,665	6,747,096
Augmentation (diminution) de la dette à long terme.....	887,011	(2,327,869)
Diminution (augmentation) des placements divers.....	257,188	(479,934)
Emission de capital-actions.....	34,500	7,000
	10,702,364	3,946,293
UTILISATION DES FONDS		
Additions nettes aux immobilisations.....	9,380,487	6,195,385
Dividendes.....	735,652	183,733
	10,116,139	6,379,118
AUGMENTATION (DIMINUTION)		
DU FONDS DE ROULEMENT.....	\$ 586,225	(\$2,432,825)
FONDS DE ROULEMENT.....	\$ 9,376,821	\$ 8,790,596

VENTES NETTES ET FACTURATION		
DE CONSTRUCTION.....	\$67,752,907	1971
	\$49,384,709	1970
REVENUS D'EXPLOITATION avant déduction		
des item suivants.....	15,502,879	
Intérêts sur dette à long terme.....	2,287,471	
Amortissement et épuisement.....	6,414,221	
Provision pour impôts sur le revenu.....	3,388,043	
Rémunération des administrateurs et des officiers supérieurs.....	336,200	
	10,730,033	
BÉNÉFICES NETS D'EXPLOITATION.....	3,076,944	1,870,622
ITEM EXTRAORDINAIRE		
Perte sur disposition d'une division moins crédit d'impôt en résultant de \$78,000.....	—	67,541
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	3,076,944	1,803,081
.....	13,815,398	12,196,050
Dividendes.....	16,892,342	13,999,131
	735,652	183,733
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'ANNÉE (Note 5).....	\$16,156,690	\$13,815,398
BÉNÉFICE PAR ACTION		
Avant item extraordinaire.....	\$3.34	\$2.04
Incluant item extraordinaire.....	\$3.34	\$1.96

**Etat consolidé
des bénéfices
et des
bénéfices
non répartis**

POUR L'ANNÉE TERMINÉE
LE 31 DÉCEMBRE 1971

Rapport des administrateurs

AUX ACTIONNAIRES DE
LA COMPAGNIE DES
CIMENTES DU ST-LAURENT

VENTES

Le Conseil d'Administration a l'honneur de vous présenter le rapport annuel de la compagnie, ainsi que le rapport des vérificateurs, pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971.

Nos ventes ont atteint le chiffre record de \$67,752,907, une augmentation de 37% sur le volume de \$49,384,709 en 1970. L'accroissement des activités de l'industrie de la construction dans tous les marchés importants de la Compagnie et les opérations de sa nouvelle filiale américaine ont été les principales causes de cette augmentation. Au Canada, la consommation de ciment en 1971 s'est accrue d'environ 12%.

BÉNÉFICES

La compagnie a réalisé, en 1971, les bénéfices les plus élevés depuis sa fondation, soit \$3,076,944 comparés à \$1,870,622 l'année précédente. Les bénéfices par action s'établissent à \$3,34 contre \$2,04 en 1970. L'amortissement et l'épuisement ont été portés de \$5,722,015 à \$6,414,221.

L'augmentation des bénéfices réalisés au cours des dernières années a permis d'augmenter les dividendes à un taux annuel de \$1.00 par action.

FINANCES

Le fonds de roulement en fin d'exercice était de \$9,376,821, alors qu'il se chiffrait à \$8,790,596 en 1970. Aux termes d'un emprunt de \$12,000,000, négocié avec ses banquiers, la Compagnie a reçu \$3,000,000 en 1971 et le solde lui sera versé en 1972.

IMMOBILISATIONS

Le programme d'immobilisations en 1971 comprenait principalement l'achat des actifs de la division ciment de BASF Wyandotte, près de Détroit, et le début de la construction du convoyeur pour pierre calcaire et clinquer entre le qual et l'usine de Mississauga. Des dépenses capitales substantielles furent effectuées pour améliorer l'efficacité de nos filtres électrostatiques. Ceci permet à la compagnie, en collaboration avec les régies du contrôle de l'air, de demeurer à l'avant-garde dans la lutte contre la pollution. En 1972, commenceront les travaux d'installation d'un nouveau broyeur à ciment de 6,500 kw à Mississauga. Dans notre carrière à Milton, Ontario, débutera la construction de nouvelles installations pour porter sa production à 4 millions de tonnes par année.

PERSPECTIVES

Les prévisions pour la construction en 1972, surtout dans les secteurs publics et du logement, continuent d'être encourageantes. Cependant, plusieurs contrats de travail à négocier dans l'industrie du bâtiment risquent d'entraver le développement normal de ce secteur important de l'économie.

Les administrateurs tiennent à remercier sincèrement la clientèle pour son fidèle appui, ainsi que tout le personnel pour son dévouement inlassable pendant l'année écoulée.

Pour le Conseil d'Administration



Paul Chapdelaine
président

Le 1^{er} mars 1972.

Champs des opérations

Year	Percentage (%)
1962	0.8
1963	1.2
1964	1.8
1965	2.2
1966	2.2
1967	0.5
1968	1.2
1969	1.5
1970	1.5
1971	2.8

ENFEEICES:	1971	1970
Ventes nettes.....	\$67,752,907	\$49,384,709
Fonds provenant des bénéfices.....	9,523,665	6,747,096
Amortissement et épuisement.....	6,414,221	5,722,015
Impôt sur le revenu.....	3,388,043	2,284,000
Bénéfices nets d'exploitation.....	3,076,944	1,870,622
ALEURS PAR ACTION:		
Bénéfices nets d'exploitation.....	3.34	2.04
Fonds provenant des bénéfices.....	10.35	7.34
Valeur aux livres.....	31.44	28.90
UTRES:		
Additions nettes aux immobilisations....	9,380,487	6,195,395
Fonds de roulement.....	9,376,821	8,790,596
Capacité annuelle de production de.....	2,600,000	2,600,000

ADMINISTRATEURS

Raymond Barbey
John R. Bradfield
Paul Chapdelaine
Louis Hébert
Robert Koch

OFFICIERS

Robert Koch
Paul Chapdelaine
Jean-Louis Carmichael
Walter F. Penny
James D. Tweedy
Georges Zulauf
Georges Lachance

USINES

VILLENEUVE, QUÉ.
Jean-Louis Carmichael, Gérant
MISSISSAUGA, ONT.
Georges Zulauf, Gérant

FILIALES EN PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE

DUFFERIN MATERIALS & CONSTRUCTION LTD.
W. R. McKenzie, Président et directeur général
A. BILLET LTÉE
Canisius Bays, Directeur général
WYANDOTTE CEMENT INCORPORATED
E. H. Bovich, Président

CENTRES DE DISTRIBUTION

LONGUEUIL, QUÉ.
LONDON, ONT.
OTTAWA, ONT.
SUDBURY, ONT.
THUNDER BAY, ONT.
MONCTON, N.B.
BUFFALO, N.Y.
WYANDOTTE, MICH.

VÉRIFICATEURS

Riddell, Stead & Cie

RÉGISTRARE ET AGENT DE TRANSFERT

Montreal Trust Company
Québec, Montréal,
Toronto, Vancouver

Carlo Montandon
Rudolf Pfenninger
Ernst Schmidheiny
Colin W. Webster
Rudolf Zur Linden

Président du conseil
Président et directeur général
Vice-Président
Vice-Président et trésorier
Vice-Président
Vice-Président
Secrétaire

LA COMPAGNIE DES
CIMENTES DU ST-LAURENT

Rapport annuel 1971

